УДК 332.155:664.6

**Талах Т.А.,** к.е.н., доцент

Луцький національний технічний університет

**СУЧАСНІ СПОСОБИ ОЦІНКИ ФОРМУВАННЯ**

**ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

У ході аналізу фінансових результатів підприємства можуть використовувати різноманітні прийоми, методи та моделі аналізу. Аналіз наукової літератури дає підставу стверджувати, що більшість науковців надають перевагу горизонтальному, вертикальному та коефіцієнтному аналізу фінансових результатів (84,6%). Для отримання якісних показників ми пропонуємо проводити поетапний моніторинг фінансових результатів. Сутність його полягає у поєднанні певних методик аналізу на різних етапах його проведення, а саме: коефіцієнтного способу, способів горизонтального та вертикального аналізу, способів елімінування; а також кореляційного та регресійного аналізу, що дають можливість не тільки проводити аналіз елементів формування фінансових результатів підприємства, але і робити порівняльний одновимірний та багатовимірний аналіз.

Даний підхід забезпечує комплексний аналіз фінансових результатів, можливість встановити тенденції їх розвитку, причини зміни доходів, витрат, показників рівня прибутку; порівняти показники із середньогалузевими даними та прийняти оптимальні управлінські рішення щодо підвищення рівня фінансових результатів даного підприємства.

Розробляючи методику аналізу фінансових результатів підприємств в сучасних умовах необхідно керуватися зарубіжним досвідом управлінського та фінансового аналізу [4].

У зарубіжній практиці перспективному аналізу приділяється більша увага, ніж ретроспективному. Керівники іноземних фірм більш схильні до того, щоб порівнювати різні варіанти отримання прибутку в майбутньому, ніж витрачати час на аналіз результатів фактичного виконання стандартних рішень. Підприємець зацікавлений в отриманні максимального прибутку в конкурентній боротьбі, який має бути обґрунтований відповідними аналітичними розрахунками.

В зарубіжних країнах для оптимізації прибутку і аналізу витрат використовується система «директ-костінг», яку також називають «системою управління собівартістю», «системою управління підприємством», «маржинальним аналізом», «операційним аналізом» або аналізом взаємозв’язку «витрати – обсяг – прибуток».

Система «директ-костінг» є атрибутом ринкової економіки. Найбільш важливі аналітичні можливості системи «директ-костінг»: оптимізація прибутку і асортименту виготовленої продукції, визначення ціни на нову продукцію; розрахунки варіантів зміни виробничої потужності підприємства тощо [1].

При прогнозуванні фінансових результатів можна застосовувати метод аналізу співвідношення «витрати-обсяг-прибуток» для розрахунку точки беззбитковості [2]. З цією метою розраховуються і оцінюються такі показники: маржинальний дохід; коефіцієнт маржинального доходу; беззбитковий обсяг операційної діяльності (точка беззбитковості); рівень безпеки операційної діяльності; обсяг операційної діяльності, який забезпечує необхідну прибутковість; операційний леверидж (операційна залежність), який дає можливість оперативно аналізувати залежність прибутку від динаміки обсягу виробництва продукції (робіт, послуг) і структури витрат.

З цією метою організацію аналізу можна проводити в такій послідовності: моніторинг внутрішнього середовища; аналіз фінансової ситуації; розробка загальної фінансової стратегії; складання поточних фінансових планів; коригування, узгодження та конкретизація фінансового плану; розробка оперативних фінансових планів.

При дослідженні перерахованих етапів діяльності визначають сильні і слабкі сторони підприємства, тобто проводити оцінку методом SWOT-аналізу або SPASE-методом. SWOT-аналіз – це аналіз спрямований на визначення (у загальних рисах) корпоративної стратегії підприємства з урахуванням впливу зовнішнього та внутрішнього середовища одночасно [3].

Метод SPACE – це комплексний метод, призначений для аналізу позиції на ринку і вибору оптимальної стратегії для середніх і малих підприємств. Оскільки в Україні переважають невеликі підприємства, то цей метод є актуальним для практичного застосування. У методі SPACE передбачено виокремлення чотирьох груп критеріїв оцінки діяльності підприємства, вибір яких вимагають ґрунтовних знань як методології стратегічного аналізу, так і специфіки галузі та бізнесу підприємства.

Для оперативного втручання у виробничий процес на підприємствах пропонуємо проводити експрес-аналіз фінансових результатів діяльності підприємства, з метою отримання комплексної інформації про формування та використання фінансових результатів у розрізі видів діяльності, сегментів та ринків збуту з урахуванням ринкової орієнтації. Ми пропонуємо наявну методику аналізу фінансових результатів доповнити такими основними етапами:

– аналіз формування доходів у розрізі видів діяльності, операційних сегментів та географічних регіонів. Велика кількість підприємств здійснюють свою діяльність та досліджують фінансові результати від операційної та фінансової діяльності; крім того, мають диверсифіковане виробництво та реалізують свою продукції на ринках багатьох країн;

– аналіз фінансових результатів у розрізі представлення інформації із застосуванням сучасних моделей розрахунку фінансових показників (EVA, EBITDA, ROE, EPS, ін.);

– аналіз дивідендної політики – характеризує орієнтацію акціонерів на власні інтереси чи на інтереси підприємства;

– аналіз якості використання прибутку.

Для проведення експрес-аналізу фінансових результатів пропонується використовувати сукупність індикаторів із певним рівнем деталізації інформації , яка дасть змогу сформувати та подати інформацію щодо фінансових результатів у розрізі операційної та фінансової діяльності, що є важливим у сучасних умовах.

Таким чином, правильно обрана методика аналізу фінансових результатів може стати фундаментом для отримання достовірних показників, та, як результат, максимально ефективного використання фінансових ресурсів підприємства, дотримання розрахункової та кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних та інвестиційних коштів, фінансового прогнозування з метою ефективного функціонування підприємства в майбутньому.

1. Гнатенко Є., Венгер Н. Методичні підходи до проведення аналізу фінансових результатів діяльності підприємства. *Науковий вісник МНУ імені В.О. Сухомлинського.* Серія: Економічні науки. 2016. № 1(6). С. 42–46.
2. Дорош Н.І., Лю Дж. Прогнозний аналіз фінансових результатів та визначення межі банкрутства підприємства. «*Молодий вчений». 2018. № 2 (54)*
3. Паянок Т.М. Оцінка та прогноз фінансових результатів підприємства. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління* Том 30 (69). 2019. №2.
4. Шубіна С. В.Теоретико-методичні підходи до аналізу витрат, доходів i фінансових результатів**.** *Вісник університету банківської справи.* 2017 № 3 (30). С. 83-88